



**SECOND ANNUAL REPORT  
1972**

**FALCONBRIDGE  
COPPER LIMITED**



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

---

## REVIEW IN BRIEF

|   | <u>1972</u>         | <u>1971</u>  |
|---|---------------------|--------------|
| Ore reserves — tons                         | <b>9,753,000</b>    | 9,615,000    |
| Tons ore milled                             | <b>1,718,000</b>    | 1,583,000    |
| Pounds copper produced                      | <b>80,870,000</b>   | 62,012,000   |
| Pounds zinc produced                        | <b>38,218,000</b>   | 14,569,000   |
| Revenue from metal shipments (gross)        | <b>\$48,065,000</b> | \$33,804,000 |
| Earnings before taxes                       | <b>10,278,000</b>   | 8,046,000    |
| Earnings for the year                       | <b>9,276,000</b>    | 4,952,000    |
| Per share                                   | <b>0.77</b>         | 0.42         |
| Dividends paid                              | <b>9,590,000</b>    | 6,066,000    |
| Per share                                   | <b>0.80</b>         | 0.52         |
| Expenditures on exploration and development | <b>3,920,000</b>    | 2,467,000    |
| Additions to property, plant and equipment  | <b>3,499,000</b>    | 3,353,000    |
| Preproduction expenditures deferred         | <b>411,000</b>      | 2,615,000    |
| Working capital end of year                 | <b>12,897,000</b>   | 14,675,000   |

# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

---

## EXECUTIVE OFFICE

40th Floor, Commerce Court West, Toronto, Ontario, Canada

## MINE OFFICES

Lake Dufault Division, Noranda, Québec

Opemiska Division, Chapais, Québec

## OFFICERS

MARSH A. COOPER  
Chairman of the Board

W. R. WRIGHT  
Manager, Lake Dufault

D. D. ANDERSON  
Secretary

J. R. SMITH  
President

J. P. BONNEVILLE  
Manager, Opemiska

C. G. HAYWARD  
Assistant Secretary

D. E. HOWARD  
Vice-President Operations

J. D. KRANE  
Treasurer and Controller

J. F. GILLIES  
Assistant Treasurer

## DIRECTORS

P.-E. AUGER  
Consulting Geologist

B. S. W. BUFFAM \*  
Partner, James & Buffam,  
Consulting Geologists

J. M. R. CORBET  
Corporate Director

JAMES HOLMES  
Vice-President Finance  
and Treasurer, Falconbridge  
Nickel Mines Limited

D. G. C. MENZEL, Q.C. ‡  
Partner, Law firm of  
Campbell, Godfrey & Lewtas

\* Member of Audit Committee

MARCEL BÉLANGER \*  
Partner, Bélanger, Dallaire, Gagnon  
& Associates, Chartered Accountants

MARSH A. COOPER ‡  
President, Falconbridge Nickel  
Mines Limited

JEAN-H. GAGNÉ, Q.C. ‡  
Partner, Law firm of Gagné, Trotier,  
Letarte, LaRue & Royer

D. E. HOWARD  
Assistant Vice-President  
Eastern Minerals Division,  
Falconbridge Nickel Mines Limited

J. R. SMITH \*‡  
Vice-President Eastern Minerals  
Division, Falconbridge Nickel  
Mines Limited

‡ Member of Executive Committee

## TRANSFER AGENTS

The Royal Trust Company  
Halifax, Montreal, Toronto, Winnipeg, Regina,  
Calgary, Vancouver

## AUDITORS

Clarkson, Gordon & Co.  
Toronto

## ANNUAL MEETING OF SHAREHOLDERS

Salon Peribonca, Queen Elizabeth Hotel, Montreal, P.Q.  
Thursday, April 12, 1973  
11:00 a.m. (Montreal Time)



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

## REPORT OF THE DIRECTORS

### TO THE SHAREHOLDERS:

We are pleased to present the second Annual Report of your Company. Financial statements are presented on a consolidated basis with its 67% owned subsidiary, Sturgeon Lake Mines Limited.

### Earnings

Earnings for 1972 were \$9,276,000 or 77 cents per share compared with \$4,952,000 or 42 cents per share in 1971. The increase is largely due to the substantial increase in metal production.

### Working Capital

Working capital declined during the year by \$1,778,000 to \$12,897,000 mainly because of the high level of dividends, additions to fixed assets, the cost of stockpiling broken ore on surface at Lake Dufault and the purchase of mining claims.

### LAKE DFAULT DIVISION

The Norbec and Millenbach mines both operated at their planned rates during 1972. All of the ore from the Millenbach mine was milled with all the additional mill capacity being filled from Norbec. The balance of the Norbec production was stockpiled.

Metal production was much higher than in 1971 due to a full year of production of the higher grade ore from the Millenbach mine.

### Financial Review

|  | 1972                | 1971         |
|--|---------------------|--------------|
| Net revenue from metal shipments .....         | <b>\$15,640,000</b> | \$ 6,693,000 |
| Mining, milling and general mine expense ..... | <b>4,677,000</b>    | 2,661,000    |
|  | <b>10,963,000</b>   | 4,032,000    |
| Exploration and development .....              | <b>3,094,000</b>    | 1,536,000    |
|  | <b>7,869,000</b>    | 2,496,000    |
| Depreciation and amortization .....            | <b>2,988,000</b>    | 554,000      |
| Operating profit .....                         | <b>\$ 4,881,000</b> | \$ 1,942,000 |

The total increase in mining, milling and general mine expense in 1972 is a result of the increased tonnage handled and a change to more expensive mining methods made necessary by ground conditions at the Millenbach mine. Treatment and refining costs were greater because of increased smelter charges. Exploration and development costs include the winze which accounts for the large increase in development expenditures.

The average prices received for metal in concentrate were: copper 47 cents per pound compared with 48.3 cents in 1971, zinc 18.6 cents per pound compared with 15.3 cents in 1971, gold \$63.22 per ounce compared with \$42.93 per ounce in 1971, and silver \$1.76 per ounce compared with \$1.47 per ounce in 1971. Metal settlements outstanding contain 11,614,000 pounds of copper and 28,776,000 pounds of zinc, for which no final settlement price had been established at year end and which have been valued at an average price of 48.7 cents per pound for copper and 18.2 cents per pound for zinc.

Depreciation and amortization write-offs increased by \$2,434,000 as a result of the first full year of production from the Millenbach mine.

### Operations

Production of copper was 32,850,000 pounds compared with 14,662,000 pounds in 1971. Production of zinc was 38,218,000 pounds compared with 14,569,000 pounds in 1971. Ore milled totalled 561,600 tons compared with 509,000 tons in 1971. Mill heads averaged 3.16% copper and 4.39% zinc compared with 1.48% copper and 2.02% zinc in 1971.

## Development and Exploration

Total development footage for the year at Millenbach was 8,979 feet plus 395,000 cubic feet of stations, sumps, loading pockets and underground hoistroom. Winze sinking facilities were installed and 507 feet of winze was completed, most of it through very difficult ground. Of the remaining 1,123 feet to be sunk, 709 feet of pilot raise has been driven. There was no development or exploration at the Norbec mine.

Diamond drilling amounting to 64,248 feet on surface and 55,265 feet underground was accomplished during the year.

## Ore Reserves

Ore reserves at year end were estimated as follows:

|                         | <u>Tons</u> | <u>Copper<br/>%</u> | <u>Zinc<br/>%</u> | <u>Silver<br/>oz./T</u> | <u>Gold<br/>oz./T</u> |
|-------------------------|-------------|---------------------|-------------------|-------------------------|-----------------------|
| NORBEC                  |             |                     |                   |                         |                       |
| Underground .....       | 150,000     | 1.0                 | 0.7               | 0.2                     | 0.002                 |
| Surface stockpile ..... | 270,000     | 1.2                 | 2.2               | 0.3                     | 0.005                 |
| Total .....             | 420,000     | 1.13                | 1.66              | 0.26                    | 0.004                 |
| MILLENBACH .....        | 2,415,000   | 3.45                | 4.35              | 1.32                    | 0.021                 |
| Total .....             | 2,835,000   | 3.1                 | 3.9               | 1.1                     | 0.018                 |

This represents an increase of 320,000 tons after milling a total of 561,000 tons during the year.

## General

Capital expenditures for buildings, machinery and equipment were \$1,114,000 compared with \$2,110,000 in 1971. The bulk of the expenditure was for mining equipment and equipping the winze at Millenbach.

The Norbec mine continued to operate beyond its expected life due to continuing favourable ground conditions and the low mining costs achieved. This will continue well into 1973.

Total employees on the property at the year end was 341 including staff, as compared to 308 in 1971. Harmonious relations were maintained with employees.

## OPEMISKA DIVISION

This was the first full year of expanded operations at Opemiska with a record tonnage treated and a record production of copper.

Despite the high production and lower unit costs than 1971, the earnings of this division were affected by low copper prices.

## Financial Review

|  | <u>1972</u>  | <u>1971</u>  |
|--|--------------|--------------|
| Net revenue from metal shipments .....         | \$17,928,000 | \$18,574,000 |
| Mining, milling and general mine expense ..... | 10,262,000   | 9,581,000    |
|  | 7,666,000    | 8,993,000    |
| Exploration and development .....              | 811,000      | 931,000      |
|  | 6,855,000    | 8,062,000    |
| Depreciation and amortization .....            | 1,173,000    | 1,654,000    |
| Operating profit .....                         | \$ 5,682,000 | \$ 6,408,000 |



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

---

Total operating costs were higher than 1971, reflecting the increased tonnage handled. Unit operating costs were lower than 1971 for the same reason.

Mine exploration and development expenditures were somewhat lower than 1971, both underground and on surface.

The average prices received for metals in concentrate were: copper 46.6 cents per pound compared with 48.5 cents in 1971, gold \$62.99 per ounce compared with \$42.58 per ounce in 1971, and silver \$1.79 per ounce compared with \$1.47 per ounce in 1971. Metal settlements outstanding contain 16,246,000 pounds of copper for which no final settlement price has been established and which have been valued at an average price of 48.4 cents per pound.

Amortization of preproduction expenses decreased by \$398,000 as a result of Perry preproduction expenses being completely written off.

## Operations

Production of copper was 48,020,000 pounds compared with 47,350,000 pounds in 1971. Ore milled totalled 1,157,000 tons compared with 1,074,000 tons in 1971.

Mill heads averaged 2.20% copper compared to 2.31% in 1971. Excess dilution was encountered in the blast hole stopes.

Distribution of ore mined and milled was 69% from the Perry mine, 26% from the Springer mine and 5% from the Robitaille mine.

The Robitaille orebody was mined out in 1972.

## Development and Exploration

Total development footage for the year was 24,756 feet compared with 25,208 feet in 1971. Once again the greatest amount of development was done at the Perry mine.

Detailed diamond drilling, both underground and surface, designed to investigate the copper-gold zone at the east end of the property, was completed during the year. The program successfully outlined 555,000 tons of indicated ore. Late in the year the Directors authorized the development of this copper-gold area. This involves a new mine capable of producing 300 tons of ore per day and will be known as the Cooke mine.

An exploration crosscut on the 2875 level (18th level) was extended to the general Robitaille area and will be used for exploration diamond drilling. Crosscut driving continued on the 19th and 20th levels to reach the zone mentioned in the 1971 report.

Diamond drilling amounting to 9,867 feet on surface and 127,795 feet underground was accomplished during the year at the property.

Surface exploration continued with emphasis on outside prospects in the vicinity of the mine area. Ground follow-up of anomalies, including 6,851 feet of diamond drilling, failed to locate mineralization of economic importance.

## Ore Reserves

Ore reserves as of December 31, 1972 were estimated as follows:

|                     | Tons             | % Copper    |
|---------------------|------------------|-------------|
| Springer Mine ..... | 2,049,000        | 2.76        |
| Perry Mine .....    | 4,314,000        | 2.45        |
| Cooke Mine .....    | 555,000          | 1.46        |
| Total .....         | <u>6,918,000</u> | <u>2.46</u> |

This represents a decrease of 182,000 tons after milling a total of 1,157,000 tons during the year.

Reserves at the Cooke mine are estimated to contain 0.30 ounces per ton gold.

## General

Capital expenditures for buildings, machinery and equipment were \$375,000 compared with \$653,000 in 1971.

Your directors have named the Cooke Mine in recognition of 17 years of dedicated service to the Company by its first Mine Manager, Mr. F. G. Cooke. The Robitaille mine plant will be relocated at this new mine.

Employer-employee relations were good throughout the year. Total employees numbered 699 at year end compared to 701 in 1971.

## Sturgeon Lake Mines Limited

Under agreement with NBU Mines Limited an exploration program was conducted on the property. No new areas of economic significance were indicated and the program was suspended in March.

An engineering estimate on the Capital, Preproduction and Operating Costs was completed for a mining and milling operation based on 1,200 tons per calendar day.

Site investigations were carried out early in the year to assist in preparing the estimate. A preliminary program of soil test drilling was done in the proposed plant area and at probable water supply sites. A proposed main access road was laid out and the centreline cut and surveyed.

Late in December Falconbridge Copper Limited along with NBU Mines Limited purchased from Mattagami Lake Mines Limited two mining claims which contained the Mattagami part of the boundary orebody. This will permit mining the orebody by a single open pit.

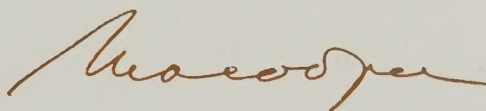
## Dividends

Your Directors have declared a dividend of 20 cents per share payable in Canadian funds on March 30, 1973 to eligible shareholders of record on March 9, 1973.

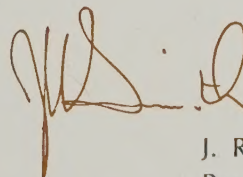
## Acknowledgements

Your Directors extend their warm thanks and appreciation for the effort and cooperation of management, staff and all employees throughout the year.

On behalf of the Board of Directors:



MARSH A. COOPER,  
Chairman of the Board.



J. R. SMITH,  
President.

Toronto, Ontario,  
February 20, 1973.



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED (Incorporated under the laws of Quebec)

## CONSOLIDATED BALANCE SHEET — DECEMBER 31, 1972 (\$000 omitted)

### ASSETS

|   | 1972             | 1971             |
|---|------------------|------------------|
| <b>Current</b>  |                  |                  |
| Cash and temporary investments thereof at cost which approximates market value .....  | \$ 3,846         | \$ 5,476         |
| Accounts receivable .....   | 1,243            | 280              |
| Metal settlements receivable and concentrates in transit, at estimated realizable value .....   | 12,511           | 10,158           |
| Supplies, at the lower of cost and replacement cost (note 8) .....  | 1,244            | 1,078            |
| Total current assets .....  | 18,844           | 16,992           |
| <b>Non-current</b>  |                  |                  |
| Investment in 28,724 shares of parent company, Falconbridge Nickel Mines Limited, at cost (market value 1972 — \$1,871; 1971 — \$2,355) ..... | 2,746            | 2,746            |
| <b>Property, plant and equipment</b>  |                  |                  |
| Plant and equipment, at cost .....  | 25,603           | 24,156           |
| Less accumulated depreciation .....   | 19,518           | 17,369           |
|   | 6,085            | 6,787            |
| Mining properties and claims at cost less \$2,993 (\$2,627 in 1971) accumulated amortization .....  | 3,836            | 2,192            |
|   | 9,921            | 8,979            |
| <b>Other</b>  |                  |                  |
| Unamortized preproduction and development expenditures (note 4) .....   | 4,364            | 5,557            |
| Inventory of broken ore on surface, at cost which is less than estimated realizable value .....   | 960              | 178              |
| Long-term accounts receivable, deposits and other assets .....  | 1,151            | 916              |
|   | 6,475            | 6,651            |
|   | <u>\$ 37,986</u> | <u>\$ 35,368</u> |

To the Shareholders of  
Falconbridge Copper Limited:

We have examined the consolidated balance sheet of Falconbridge Copper Limited at December 31, 1972 and the consolidated statements of earnings and retained earnings, and changes in financial position for the year then ended and have obtained all the information and explanations we have required. Our examination included a general review of the accounting procedures and such tests of accounting records and other supporting evidence as we considered necessary in the circumstances.



**LIABILITIES**

| <b>Current</b>  | <b>1972</b>      | <b>1971</b>      |
|---|------------------|------------------|
| Accounts payable and accrued charges .....              | <b>\$ 1,710</b>  | <b>\$ 1,942</b>  |
| Income, mining and other taxes payable .....            | <b>1,791</b>     | <b>375</b>       |
| Dividends payable .....                                 | <b>2,446</b>     |                  |
| Total current liabilities .....                         | <b>5,947</b>     | <b>2,317</b>     |
| <b>Non-current bank indebtedness</b> (Note 2(b) ) ..... | <b>285</b>       |                  |
| <b>Deferred income and mining taxes</b> .....           | <b>727</b>       | <b>1,828</b>     |
| <b>Minority interest</b> (note 2(a) ) .....             | <b>171</b>       | <b>53</b>        |
| <b>Shareholders' equity</b>                             |                  |                  |
| Capital —   |                  |                  |
| Authorized:   |                  |                  |
| 20,000,000 shares without par value                     |                  |                  |
| Issued:   |                  |                  |
| 12,970,125 shares (note 3) .....                        | <b>10,401</b>    | <b>10,401</b>    |
| <b>Retained earnings</b> (note 3) .....                 | <b>20,455</b>    | <b>20,769</b>    |
|   | <b>30,856</b>    | <b>31,170</b>    |
| On behalf of the Board:                                 |                  |                  |
| J. R. SMITH, Director.                                  |                  |                  |
| MARCEL BÉLANGER, Director.                              |                  |                  |
|   | <b>\$ 37,986</b> | <b>\$ 35,368</b> |

(See notes to consolidated financial statements)

ORT

In our opinion and according to the best of our information and the explanations given to us, and as shown by the books of the companies, these consolidated financial statements are drawn up so as to exhibit a true and correct view of the state of the affairs of the companies as at December 31, 1972 and the results of their operations and the changes in their financial position for the year then ended, in accordance with generally accepted accounting principles applied on a basis consistent with that of the preceding year.

Toronto, Canada,  
February 16, 1973.

CLARKSON, GORDON & CO.,  
Chartered Accountants.



## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS AND RETAINED EARNINGS

For Year Ended December 31, 1972

(\$000 omitted)

|   | 1972             | 1971             |
|---|------------------|------------------|
| Tons of ore milled .....  | <u>1,718,489</u> | <u>1,583,142</u> |
| <b>Revenue from metal shipments</b>                                   |                  |                  |
| Copper .....  | \$ 37,820        | \$ 30,052        |
| Zinc .....  | 7,115            | 2,230            |
| Gold .....  | 1,610            | 769              |
| Silver .....  | 1,520            | 753              |
|   | <u>48,065</u>    | <u>33,804</u>    |
| Deduct treatment and refining charges .....                           | 14,496           | 8,537            |
| Net revenue from metal shipments .....                                | <u>33,569</u>    | <u>25,267</u>    |
| <b>Operating and administrative costs</b>                             |                  |                  |
| Mining, milling and general mine expenses .....                       | 14,939           | 12,242           |
| Administrative and general expenses .....                             | 587              | 832              |
|   | <u>15,526</u>    | <u>13,074</u>    |
| Operating profit before the undernoted items .....                    | <u>18,043</u>    | <u>12,193</u>    |
| Preproduction and development expenditures written off (note 4) ..... | 1,604            | 865              |
| Depreciation .....  | 2,191            | 1,137            |
| Exploration and development expenditures .....                        | 3,920            | 2,467            |
| Amortization of mining properties and claims .....                    | 366              | 206              |
|   | <u>8,081</u>     | <u>4,675</u>     |
| Operating profit .....  | <u>9,962</u>     | <u>7,518</u>     |
| Income from investments .....   | ✓ 316            | 528 ✓            |
| Earnings before taxes .....   | <u>10,278</u>    | <u>8,046</u>     |
| Income and mining taxes (note 5) .....                                | 1,002            | 3,094            |
| <b>Earnings for the year</b> .....                                    | <u>9,276</u>     | <u>4,952</u>     |
| Retained earnings, beginning of year .....                            | 20,769           | 21,883           |
| Dividends (note 3) .....  | (9,590)          | (6,066)          |
| <b>Retained earnings, end of year</b> .....                           | <u>\$ 20,455</u> | <u>\$ 20,769</u> |
| <b>Earnings per share</b> (note 6) .....                              | <u>\$0.77</u>    | <u>\$0.42</u>    |

(See notes to consolidated financial statements)



# CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

For Year Ended December 31, 1972

(\$000 omitted)

| <b>Funds were provided by</b>   | <b>1972</b>       | <b>1971</b>       |
|---|-------------------|-------------------|
| Earnings for the year .....   | \$ 9,276          | \$ 4,952          |
| Add expenses not requiring an outlay of working capital in the current period — |                   |                   |
| Preproduction and development expenditures written off .....                    | 1,604             | 865               |
| Depreciation .....  | 2,191             | 1,137             |
| (Recovery of) provision for deferred income taxes .....                         | (1,101)           | 395               |
| Amortization of mining properties and claims .....                              | 366               | 206               |
| Funds from operations .....   | 12,336            | 7,555             |
| Increase in bank indebtedness .....   | 285               |                   |
|   | <u>12,621</u>     | <u>7,555</u>      |
| <b>Funds were applied for</b>   |                   |                   |
| Dividends .....   | 9,590             | 6,066             |
| Net additions to fixed assets .....   | 1,489             | 2,753             |
| Preproduction expenditures .....  | 411               | 2,615             |
| Purchase of mining claims .....   | 2,010             | 603               |
| Increase in broken ore on surface .....   | 782               | 178               |
| Net increase in other assets .....  | 117               | 77                |
|   | <u>14,399</u>     | <u>12,292</u>     |
| <b>Decrease in working capital during the year .....</b>                        | <b>\$ (1,778)</b> | <b>\$ (4,737)</b> |
| <b>Changes in components of working capital</b>                                 |                   |                   |
| Increase (decrease) in current assets —   |                   |                   |
| Cash and temporary investments thereof .....                                    | \$ (1,630)        | \$ (6,670)        |
| Accounts receivable .....   | 963               | (201)             |
| Metal settlements receivable and concentrates in transit .....                  | 2,353             | 3,283             |
| Supplies .....  | 166               | 15                |
| Income and mining taxes refundable .....  |                   | (971)             |
|   | <u>1,852</u>      | <u>(4,544)</u>    |
| Increase (decrease) in current liabilities —                                    |                   |                   |
| Accounts payable and accrued charges .....                                      | (232)             | 223               |
| Income, mining and other taxes payable .....                                    | 1,416             | (30)              |
| Dividends payable .....   | 2,446             |                   |
|   | <u>3,630</u>      | <u>193</u>        |
| <b>Decrease in working capital .....</b>  | <b>(1,778)</b>    | <b>(4,737)</b>    |
| <b>Working capital, beginning of year (note 8) .....</b>                        | <b>14,675</b>     | <b>19,412</b>     |
| <b>Working capital, end of year .....</b>                                       | <b>\$ 12,897</b>  | <b>\$ 14,675</b>  |

(See notes to consolidated financial statements)



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

---

## NOTES TO CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

December 31, 1972

### 1. Accounting policies

The following is a summary of certain significant accounting policies followed in the preparation of the consolidated financial statements. The policies conform to generally accepted accounting principles and have been applied consistently:

- (a) The accounts of Sturgeon Lake Mines Limited, a 67% owned company, have been consolidated.
- (b) Plant and equipment are stated at acquisition cost, including transportation and installation costs. Repairs and maintenance are charged to operations or preproduction and development, and betterments and replacements are capitalized. Upon sale or retirement, the cost of the assets and the related allowances for depreciation are removed from the accounts and any gains or losses thereon are taken into earnings.

Depreciation on the company's plant and equipment is calculated using the straight line method at rates designed to write-off the assets over the then estimated producing life of the related mine.

- (c) Amortization of mining properties and claims is provided in the accounts on a mine by mine basis, in the proportion that annual copper production is of the total estimated pounds of recoverable copper.
- (d) Preproduction and development expenditures, as set out in note 4, are deferred in the accounts until the mine is brought into commercial production. These costs are then amortized using the straight line method at rates designed to amortize the expenditures over the estimated producing life of the related mine.
- (e) Exploration costs related to unknown or unproven ore bodies are expensed as incurred.
- (f) The company follows the deferral method of income and mining tax allocation. Deferred income and mining taxes result from claiming deductions for tax purposes, (principally depreciation, preproduction and development expenditures, and mining properties and claims) in excess of amounts charged in the accounts.
- (g) Concentrates in transit are recorded at estimated realizable value because they are covered by sales contracts. Inventories of supplies are valued at the lower of cost and replacement cost. Inventories of broken ore on the surface are valued at the lower of cost and estimated realizable value.

### 2. Consolidated subsidiary and related commitments

- (a) In the initial stages of the negotiations with NBU Mines Limited two predecessor companies to Falconbridge Copper agreed that if a determination was not made that it was economically feasible to bring the Sturgeon Lake copper-zinc property into commercial production, then 7% of the issued stock of Sturgeon Lake Mines Limited would be returned to NBU Mines Limited. Falconbridge Copper has now made a determination that it is economically feasible to bring the Sturgeon Lake copper-zinc property into commercial production; accordingly none of Falconbridge Copper's investment in shares of Sturgeon Lake need to be returned to the minority shareholder, NBU Mines Limited. Minority interest on the balance sheet includes advances of \$168,901 (\$50,000 in 1971).
- (b) Falconbridge Copper is committed to loan, or otherwise cause to provide, up to \$20,000,000 to Sturgeon Lake, to enable it to develop its copper-zinc property, and accordingly, arrangements have been made with a Canadian chartered bank for a loan to be made to Sturgeon Lake of up to \$20,000,000 secured by the Sturgeon Lake property and to be guaranteed by Falconbridge Copper Limited. At December 31, 1972 \$285,000 has been borrowed under these arrangements, repayment of which is not to begin until after 1973.



### 3. Share capital and dividends

Falconbridge Nickel Mines Limited has agreed that it will disclaim any dividends on 983,000 shares of Falconbridge Copper and it will not transfer such shares before the date on which the directors of Falconbridge Copper determine that a mine has come into commercial production on the Sturgeon Lake property.

In 1972 the company declared dividends of \$.80 per share on 11,987,125 shares.

### 4. Preproduction and development expenditures

Preproduction and development expenditures include the following (\$000 omitted):

| Mine                | Expenditures<br>in year |                 | Amortized<br>in year |               | Unamortized at<br>December 31, |                 |
|---------------------|-------------------------|-----------------|----------------------|---------------|--------------------------------|-----------------|
|                     | 1972                    | 1971            | 1972                 | 1971          | 1972                           | 1971            |
| Millenbach .....    | Nil                     | \$ 2,527        | \$ 1,364             | \$ 227        | \$ 3,865                       | \$ 5,229        |
| Perry .....         | Nil                     | Nil             | 240                  | 638           | Nil                            | 240             |
| Sturgeon Lake ..... | \$ 411                  | 88              | Nil                  | Nil           | 499                            | 88              |
|                     | <u>\$ 411</u>           | <u>\$ 2,615</u> | <u>\$ 1,604</u>      | <u>\$ 865</u> | <u>\$ 4,364</u>                | <u>\$ 5,557</u> |

### 5. Income Taxes

Under the provisions of the Federal and Quebec income tax acts applicable in 1972, income from new mines is tax exempt for a period of three years from the date of commencement of production in commercial quantities. The Millenbach mine came into production on November 1, 1971 and contributed \$10,212,000 to the 1972 "operating profit before the undernoted items" (\$1,061,000 in 1971) which amounts are assumed to be tax exempt pending receipt of certification from the Department of National Revenue and the Quebec Department of Revenue. The provisions of the new Federal and Quebec income tax acts limit the three year tax exempt period to income earned before January 1, 1974.

### 6. Earnings per share

Earnings per share have been computed using the weighted daily average of shares outstanding during each year, without attributing any earnings to the 983,000 shares referred to in note 3.

### 7. Remuneration of directors and senior officers of the company

Charges included in the statement of earnings for remuneration paid or payable to directors and senior officers amounted to approximately \$224,000 in 1972 and \$193,000 in 1971.

### 8. Restatement of supplies inventory

In 1972, supplies inventory has been classified as a current asset and accordingly the 1971 amount has been restated.

## FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

## 10 YEAR REVIEW OF FINANCIAL DATA

(in thousands)

| Statistics                                  | 1972     | 1971     | 1970     | 1969     | 1968     | 1967     | 1966     | 1965     | 1964(3)  | 1963     |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| Ore reserves (tons) .....                   | 9,753    | 9,615    | 9,777    | 7,921    | 7,986    | 7,273    | 7,121    | 7,480    | 6,769    | 7,778    |
| Ore milled (tons) .....                     | 1,718    | 1,583    | 1,255    | 1,198    | 1,159    | 1,230    | 1,156    | 1,221    | 861      | 738      |
| Copper produced (pounds) .....              | 80,870   | 62,012   | 50,320   | 52,752   | 56,817   | 78,866   | 89,952   | 93,641   | 51,050   | 41,691   |
| Zinc produced (pounds) .....                | 38,218   | 14,569   | 10,648   | 12,249   | 24,612   | 68,772   | 75,606   | 60,290   | 12,188   | —        |
| <b>Earnings</b>                             |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Net revenue from metal sales .....          | \$33,569 | \$25,267 | \$25,148 | \$32,861 | \$26,043 | \$39,362 | \$45,219 | \$36,122 | \$14,962 | \$10,678 |
| Operating and administrative costs .....    | 15,526   | 13,074   | 11,052   | 9,354    | 9,321    | 8,537    | 8,276    | 7,285    | 5,307    | 4,593    |
| Exploration and development expenses .....  | 3,920    | 2,467    | 2,757    | 2,751    | 2,849    | 2,726    | 1,844    | 779      | 463      | 410      |
| Depreciation, depletion and amortization .. | 4,161    | 2,208    | 1,763    | 1,481    | 3,014    | 3,560    | 3,571    | 3,168    | 1,657    | 1,461    |
| Interest (income) expense — net .....       | (316)    | (528)    | (1,371)  | (1,310)  | (1,058)  | (957)    | (733)    | (258)    | 138      | (202)    |
| Income and mining taxes (2) .....           | 1,002    | 3,094    | 4,219    | 8,059    | 4,780    | 5,859    | 7,444    | 4,142    | 2,096    | 1,581    |
| Earnings .....                              | 9,276    | 4,952    | 6,293    | 12,526   | 7,137    | 19,637   | 24,817   | 21,006   | 5,301    | 2,835    |
| Amount per share (1) .....                  | \$ .77   | \$ .42   | \$ .54   | \$ 1.07  | \$ .61   | \$ 1.68  | \$ 2.12  | \$ 1.79  | \$ .45   | \$ .24   |
| <b>Dividend Record</b>                      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Dividends paid .....                        | \$ 9,590 | \$ 6,066 | \$ 9,305 | \$10,753 | \$ 9,580 | \$20,951 | \$21,778 | \$11,372 | \$ 3,033 | \$ 2,482 |
| Amount per share (1) .....                  | \$ .80   | \$ .52   | \$ .79   | \$ .92   | \$ .82   | \$ 1.79  | \$ 1.86  | \$ .97   | \$ .26   | \$ .21   |
| <b>Capital Expenditures</b>                 |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Property, plant and equipment .....         | \$ 3,499 | \$ 3,353 | \$ 3,548 | \$ 800   | \$ 1,139 | \$ 655   | \$ 870   | \$ 661   | \$ 2,164 | \$ 1,606 |
| Preproduction expenditures .....            | 411      | 2,615    | 1,398    | 978      | 553      | —        | —        | 306      | 981      | 1,908    |
| <b>Financial Position</b>                   |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Working capital .....                       | \$12,897 | \$14,675 | \$18,349 | \$23,975 | \$22,501 | \$23,364 | \$22,252 | \$17,937 | \$ 9,147 | \$ 5,600 |
| Shares outstanding at end of year .....     | 12,970   | 12,970   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   |
| Average shares outstanding in year (1) .... | 11,987   | 11,729   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   |

## NOTES:

(1) Based on the weighted daily average number of shares outstanding during the year. See note 6 to the financial statements.

(2) The company adopted deferred tax accounting effective January 1, 1964.

(3) Lake Dufault Division came into production October 1, 1964. Results prior to this are for Opemiska Division only.



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

---

## MINE OPERATING PERSONNEL

### Lake Dufault Division

|   |              |
|---|--------------|
| <i>Manager</i>                              | W. R. Wright |
| <i>General Superintendent</i>               | G. S. Dundas |
| <i>Chief Geologist</i>                      | M. G. Legg   |
| <i>Chief Technical Advisor, Engineering</i> | W. N. Brosko |
| <i>Chief Accountant</i>                     | G. R. Girard |
| <i>Personnel Officer</i>                    | S. H. Nudds  |
| <i>Mine Superintendent</i>                  | J. B. Smith  |
| <i>Mill Superintendent</i>                  | R. J. McLeod |
| <i>Plant Superintendent</i>                 | R. Watson    |
| <i>Mechanical Superintendent</i>            | E. Lehto     |
| <i>Chief Electrician</i>                    | J. Bryant    |
| <i>Purchasing Agent</i>                     | J. Mazuhelli |

### Opemiska Division

|  |                  |
|--|------------------|
| <i>Manager</i>                               | J. P. Bonneville |
| <i>Assistant Manager</i>                     | R. C. Bryce      |
| <i>Office Manager</i>                        | A. A. Gelot      |
| <i>Purchasing Agent</i>                      | W. Radakovich    |
| <i>Superintendent-Employee Relations</i>     | G. G. Bérubé     |
| <i>Superintendent-Safety and Training</i>    | R. LaFleur       |
| <i>Chief Engineer</i>                        | A. Sheikh        |
| <i>Chief Mine and Exploration Geologist</i>  | A. J. Gagnon     |
| <i>Underground Superintendent</i>            | J. E. Brook      |
| <i>Mill Superintendent</i>                   | J. R. Maxwell    |
| <i>Chief Assayer</i>                         | G. E. Hornsby    |
| <i>Mechanical and Surface Superintendent</i> | C. A. Baker      |
| <i>Electrical Superintendent</i>             | M. G. Thomas     |



Aerial view of the town of Chapais, in the Chibougamau area of northwestern Quebec, home community of Falconbridge Copper employees in the Opemiska Division. Shown in foreground is the headframe of the Springer mine.

Vue aérienne de la ville de Chapais dans la région de Chibougamau au nord-ouest du Québec où habitent les employés de la division d'Opemiska de Falconbridge Copper. Au premier plan, le chevalement de la mine Springer.





Les installations de surface de la mine Millenbach de la division du Lac Dufault dans la région de Noranda au Québec. Le minerai broyé est transporté trois milles au nord pour être traité dans l'usine de Norbec.

Surface mine plant of the Lake Dufault Division's Millenbach mine, in the Noranda area of Quebec. The crushed ore is trucked three miles north for treatment in the company's Norbec mill.

**CADRES DE L'EXPLOITATION MINIÈRE**

**Division Lake Dufault**

Cérant W. R. Wright

Surintendant général G. S. Dundas

Géologue en chef M. G. Legg

Conseiller technique en chef W. N. Brosko

Chef comptable G. R. Girard

Chef du personnel S. H. Nudds

Surintendant de la mine J. B. Smith

Surintendant du moulin R. J. McLeod

Surintendant des installations R. Watson

Surintendant des opérations mécaniques E. Lehto

Electricien en chef J. Bryant

Agent-acheteur J. Mazuhelli

**Division Opemiska**

Cérant J. P. Bonneville

Cérant adjoint R. C. Bryce

Chef de bureau A. A. Gelot

Agent-acheteur W. Radakovich

Surintendant des relations avec les employés G. C. Bérubé

Surintendant, sécurité et formation R. LaFleur

Ingénieur en chef A. Sheikh

Géologue en chef de la mine et de l'exploration A. J. Gagnon

Surintendant des opérations souterraines J. E. Brook

Surintendant du moulin J. R. Maxwell

Analyste en chef G. E. Hornsby

Surintendant en surface et des opérations mécaniques C. A. Baker

Surintendant des installations électriques M. G. Thomas



## FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

## RÉCAPITULATION DES DONNÉES FINANCIÈRES SUR 10 ANS

(en milliers)

|   | 1972     | 1971     | 1970     | 1969     | 1968     | 1967     | 1966     | 1965     | 1964(3)  | 1963     |
|---|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|----------|
| <b>Statistiques</b>   |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Réserves de minerai (tonnes) .....                              | 9,753    | 9,615    | 9,777    | 7,921    | 7,986    | 7,273    | 7,121    | 7,480    | 6,769    | 7,778    |
| Minerai traité (tonnes) .....                                   | 1,718    | 1,583    | 1,255    | 1,198    | 1,159    | 1,230    | 1,156    | 1,221    | 861      | 738      |
| Cuivre produit (livres) .....                                   | 80,870   | 62,012   | 50,320   | 52,752   | 56,817   | 78,866   | 89,952   | 93,641   | 51,050   | 41,691   |
| Zinc produit (livres) .....                                     | 38,218   | 14,569   | 10,648   | 12,249   | 24,612   | 68,772   | 75,606   | 60,290   | 12,188   | —        |
| <b>Bénéfices</b>  |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Revenu net de la vente de métaux .....                          | \$33,569 | \$25,267 | \$25,148 | \$32,861 | \$26,043 | \$39,362 | \$45,219 | \$36,122 | \$14,962 | \$10,678 |
| Dépenses d'exploitation et d'administration                     | 15,526   | 13,074   | 11,052   | 9,354    | 9,321    | 8,537    | 8,276    | 7,285    | 5,307    | 4,593    |
| Dépenses d'exploration et de mise en valeur                     | 3,920    | 2,467    | 2,757    | 2,751    | 2,849    | 2,726    | 1,844    | 779      | 463      | 410      |
| Amortissement et épuisement .....                               | 4,161    | 2,208    | 1,763    | 1,481    | 3,014    | 3,560    | 3,571    | 3,168    | 1,657    | 1,461    |
| Frais (revenu) d'intérêt — net .....                            | (316)    | (528)    | (1,371)  | (1,310)  | (1,058)  | (957)    | (733)    | (258)    | 138      | (202)    |
| Impôts sur le revenu et taxes minières (2) ..                   | 1,002    | 3,094    | 4,219    | 8,059    | 4,780    | 5,859    | 7,444    | 4,142    | 2,096    | 1,581    |
| Bénéfices .....   | 9,276    | 4,952    | 6,293    | 12,526   | 7,137    | 19,637   | 24,817   | 21,006   | 5,301    | 2,835    |
| Montant par action (1) .....                                    | \$ .77   | \$ .42   | \$ .54   | \$ 1.07  | \$ .61   | \$ 1.68  | \$ 2.12  | \$ 1.79  | \$ .45   | \$ .24   |
| <b>État des dividendes</b>                                      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Dividendes versés .....   | \$ 9,590 | \$ 6,066 | \$ 9,305 | \$10,753 | \$ 9,580 | \$20,951 | \$21,778 | \$11,372 | \$ 3,033 | \$ 2,482 |
| Montant par action (1) .....                                    | \$ .80   | \$ .52   | \$ .79   | \$ .92   | \$ .82   | \$ 1.79  | \$ 1.86  | \$ .97   | \$ .26   | \$ .21   |
| <b>Dépenses de capital</b>                                      |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Propriétés, usine et équipement .....                           | \$ 3,499 | \$ 3,353 | \$ 3,548 | \$ 800   | \$ 1,139 | \$ 655   | \$ 870   | \$ 661   | \$ 2,164 | \$ 1,606 |
| Dépenses d'aménagement .....                                    | 411      | 2,615    | 1,398    | 978      | 553      | —        | —        | 306      | 981      | 1,908    |
| <b>Situation financière</b>                                     |          |          |          |          |          |          |          |          |          |          |
| Fonds de roulement .....  | \$12,897 | \$14,675 | \$18,349 | \$23,975 | \$22,501 | \$23,364 | \$22,252 | \$17,937 | \$ 9,147 | \$ 5,600 |
| Actions en circulation à la fin de l'exercice                   | 12,970   | 12,970   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   |
| Moyenne des actions en circulation pendant l'exercice (1) ..... | 11,987   | 11,729   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   | 11,717   |

## NOTES:

(1) Basé sur la moyenne pondérée quotidienne des actions en circulation pendant l'exercice. Voir note 6 aux états financiers.

(2) La compagnie a adopté la comptabilité des impôts reportés à compter du 1er janvier 1964.

(3) La Division Lake Dufault est arrivée au stade de la production le 1er octobre 1964. Les résultats antérieurs à ceux-ci n'intéressent que la Division d'Opemiska.

3. **Capital-actions et dividendes**

Falconbridge Nickel Mines Limited a consenti à renoncer à tous les dividendes sur 983,000 actions de Falconbridge Copper et à ne pas transférer ces actions avant la date à laquelle les administrateurs de Falconbridge Copper détermineront qu'une mine est passée au stade de la production commerciale sur la propriété de Sturgeon Lake.

En 1972, la compagnie a déclaré des dividendes de \$0.80 par action à l'égard de 11,987,125 actions.

4. **Dépenses d'aménagement et de mise en valeur**

Les dépenses d'aménagement et de mise en valeur se répartissent comme suit \$(000 omis) :

|                     | 1972                   | 1971                        | 1972                        | 1971   | 1972     | 1971     |
|---------------------|------------------------|-----------------------------|-----------------------------|--------|----------|----------|
| Mine                | Dépenses de l'exercice | Amorties pendant l'exercice | Non amorties au 31 décembre |        |          |          |
| Millenbach .....    | Néant                  | \$ 2,527                    | \$ 1,364                    | \$ 227 | \$ 3,865 | \$ 5,229 |
| Perry .....         | Néant                  | Néant                       | 240                         | 638    | Néant    | 240      |
| Sturgeon Lake ..... | \$ 411                 | 88                          | Néant                       | Néant  | 499      | 88       |
|                     | \$ 411                 | \$ 2,615                    | \$ 1,604                    | \$ 865 | \$ 4,364 | \$ 5,557 |

5. **Impôts sur le revenu**

En vertu des dispositions des lois de l'impôt sur le revenu fédéral et du Québec s'appliquant à 1972, le revenu des nouvelles mines est exempté d'impôt pour une période de trois ans à compter de la date du début de la production en quantités commerciales. La mine Millenbach a commencé à produire le 1er novembre 1971 et compte pour \$10,212,000 dans le "Profit d'exploitation avant postes ci-dessous" pour 1972 (\$1,061,000 en 1971); ces sommes sont présumées être exemptées d'impôt en attendant réception d'une attestation du ministre du Revenu national et du ministre du Revenu du Québec. Les dispositions des nouvelles lois fédérale et du Québec limitent la période d'exemption d'impôt de trois ans au revenu gagné avant le 1er janvier 1974.

6. **Bénéfices par action**

Les bénéfices par action ont été calculés suivant la moyenne quotidienne pondérée des actions en circulation au cours de chaque exercice, sans attribution de bénéfices aux 983,000 actions mentionnées à la note 3.

7. **Rémunération des administrateurs et des cadres supérieurs de la compagnie**

Les frais compris dans l'état des bénéfices, représentant la rémunération payée ou à payer aux administrateurs et aux cadres supérieurs de la compagnie, se sont élevés à environ \$224,000 en 1972 et à \$193,000 en 1971.

8. **Redressement du stock de fournitures**

En 1972, le stock de fournitures a été classifié dans les disponibilités et le montant de 1971 a été redressé en conséquence.



NOTES AUX ÉTATS FINANCIERS CONSOLIDÉS

31 décembre 1972

1. Politiques comptables

Ce qui suit est un résumé de certaines politiques comptables d'importance suivies au cours de la préparation des états financiers consolidés. Les politiques sont conformes aux principes comptables généralement reconnus et ont été appliquées de façon uniforme.

- (a) Les comptes de Sturgeon Lake Mines Limited, compagnie possédée à 67%, ont été consolidés.
- (b) Les usines et l'équipement, y compris les frais de transport et d'installation, sont présentés au prix coûtant. Les réparations et l'entretien sont imputés aux frais d'exploitation ou aux dépenses d'aménagement et de mise en valeur, tandis que les améliorations et les remplacements sont capitalisés. À la vente ou au retrait d'élément d'actif, le prix coûtant de ces éléments et la provision pour amortissement correspondante sont déduits des comptes et tous les gains ou pertes qui en résultent sont passés aux bénéfices.

L'amortissement des usines et de l'équipement de la compagnie est calculé selon la méthode linéaire, aux taux établis permettant de radier les éléments d'actif au cours de la durée de production de la mine en question, estimée au moment du calcul.

- (c) L'amortissement des propriétés et concessions minières est comptabilisé sur une base de mine individuelle, selon la proportion de la production annuelle de cuivre par rapport au total estimatif de livres de cuivre récupérable.

- (d) Les dépenses d'aménagement et de mise en valeur, telles que présentées à la note 4, sont reportées dans les comptes jusqu'à ce que la production de la mine ait atteint un niveau commercial. Ces dépenses sont alors amorties selon la méthode linéaire aux taux établis permettant de les amortir au cours de la durée estimative de production de la mine en question.

- (e) Les frais d'exploration relatifs à des gisements de minerai inconnus ou non confirmés sont passés à dépenses au moment où ils sont encourus.

- (f) La compagnie suit la méthode du report d'impôt sur le revenu et des droits miniers. Les impôts sur le revenu et les droits miniers reportés sont le résultat de déductions réclamées aux fins d'impôt (principalement l'amortissement, les dépenses d'aménagement et de mise en valeur, ainsi que les propriétés et concessions minières) excédant les montants inscrits aux livres.

- (g) Les expéditions de concentrés étant couvertes par des contrats de vente sont comptabilisées à leur valeur de réalisation estimative. Les stocks de fournitures sont évalués au moindre du prix coûtant ou du coût de remplacement. Les stocks de minerai concassé en surface sont évalués au moindre du prix coûtant ou de la valeur de réalisation estimative.

2. Filiale consolidée et engagements y afférents

- (a) Au stade initial des négociations avec NBU Mines Limited, deux compagnies devancières de Falconbridge Copper ont convenu, dans le cas où l'on ne pourrait déterminer qu'il est économiquement possible d'exploiter commercialement le zinc et le cuivre de Sturgeon Lake, que 7% des actions émises de Sturgeon Lake Mines Limited seront retournées à NBU Mines Limited. Falconbridge Copper en est venu à la conclusion qu'il était économiquement possible d'obtenir une production commerciale de la propriété minière de zinc et cuivre de Sturgeon Lake; par conséquent, il n'y aura pas lieu de retourner à l'actionnaire minoritaire, NBU Mines Limited, aucune des actions de Sturgeon Lake que détient Falconbridge Copper. L'intérêt minoritaire au bilan tient compte d'avances s'élevant à \$168,901 (\$50,000 en 1971).

- (b) Falconbridge Copper s'est engagé à prêter, ou à faire prêter, jusqu'à concurrence de \$20,000,000 à Sturgeon Lake, afin de l'aider à mettre en valeur sa propriété minière de cuivre et zinc; des dispositions ont donc été prises avec une banque à charte canadienne afin qu'un prêt jusqu'à concurrence de \$20,000,000 soit consenti à Sturgeon Lake, prêt qui serait garanti par la propriété de Sturgeon Lake et par Falconbridge Copper Limited. Au 31 décembre 1972, \$285,000 avaient ainsi été prêtés, et le remboursement de ce prêt ne débutera qu'après 1973.

## ÉTAT CONSOLIDÉ DES CHANGEMENTS DANS LA SITUATION FINANCIÈRE

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1972

(\$000 omis)

| Provenance des fonds  |            |            |  |
|---|------------|------------|--|
|   | 1972       | 1971       |  |
| Bénéfices de l'exercice .....   | \$ 9,276   | \$ 4,952   |  |
| Plus les dépenses ne demandant pas une mise de fonds de roulement pendant la période en cours — |            |            |  |
| Dépenses d'aménagement et de mise en valeur radiées .....                                       | 1,604      | 865        |  |
| Amortissement des propriétés, usines, et équipement .....                                       | 2,191      | 1,137      |  |
| (Récupération de) provision pour impôts sur le revenu reportés .....                            | (1,101)    | 395        |  |
| Amortissement des propriétés et concessions minières .....                                      | 366        | 206        |  |
| Fonds provenant de l'exploitation .....   | 12,336     | 7,555      |  |
| Augmentation de la dette bancaire .....   | 285        |            |  |
|   | 12,621     | 7,555      |  |
| Dividendes .....  | 9,590      | 6,066      |  |
| Additions nettes aux immobilisations .....  | 1,489      | 2,753      |  |
| Dépenses d'aménagement .....  | 411        | 2,615      |  |
| Achat de concessions minières .....   | 2,010      | 603        |  |
| Augmentation du minéral concassé en surface .....   | 782        | 178        |  |
| Augmentation nette d'autres éléments d'actif .....  | 117        | 77         |  |
|   | 14,399     | 12,292     |  |
| Diminution du fonds de roulement durant l'exercice .....  | \$ (1,778) | \$ (4,737) |  |
| <b>Changements dans la composition du fonds de roulement</b>                                    |            |            |  |
| Augmentation (diminution) des disponibilités —  |            |            |  |
| Encaisse et placements temporaires de celle-ci .....  | (1,630)    | (6,670)    |  |
| Comptes à recevoir .....  | 963        | (201)      |  |
| Règlements à recevoir sur expéditions de métaux et de concentrés .....                          | 2,353      | 3,283      |  |
| Fournitures .....   | 166        | 15         |  |
| Impôts sur le revenu et droits miniers remboursables .....                                      | 1,852      | (4,544)    |  |
| Augmentation (diminution) des exigibilités —  |            |            |  |
| Comptes à payer et frais courus .....   | (232)      | 223        |  |
| Impôts sur le revenu, droits miniers et autres taxes à payer .....                              | 1,416      | (30)       |  |
| Dividendes à payer .....  | 2,446      | 193        |  |
|   | 3,630      |            |  |
| Diminution du fonds de roulement .....  | (1,778)    | (4,737)    |  |
| Fonds de roulement au début de l'exercice (note 8) .....  | 14,675     | 19,412     |  |
| Fonds de roulement à la fin de l'exercice .....   | \$ 12,897  | \$ 14,675  |  |

(Voir notes aux états financiers consolidés)



## ÉTAT CONSOLIDÉ DES BÉNÉFICES ET DES BÉNÉFICES NON RÉPARTIS

Pour l'exercice terminé le 31 décembre 1972

(\$000 omis)

| Tonnes de minéral traité .....                                      |    | 1972             | 1971             |
|---|----|------------------|------------------|
|   |    | <u>1,718,489</u> | <u>1,583,142</u> |
| <b>Revenu des expéditions de métaux</b>                             |    |                  |                  |
| Cuivre .....  | \$ | 37,820           | \$ 30,052        |
| Zinc .....  |    | 7,115            | 2,230            |
| Or .....  |    | 1,610            | 769              |
| Argent .....  |    | 1,520            | 753              |
| Moins les frais de traitement et d'affinage .....                   |    | <u>14,496</u>    | <u>33,804</u>    |
| Revenu net des expéditions de métaux .....                          |    | <u>33,569</u>    | <u>25,267</u>    |
| <b>Frais d'exploitation et d'administration</b>                     |    |                  |                  |
| Frais d'extraction, de traitement et frais miniers généraux .....   |    | 14,939           | 12,242           |
| Frais d'administration et frais généraux .....                      |    | 587              | 832              |
| Profit d'exploitation avant postes ci-dessous .....                 |    | <u>15,526</u>    | <u>13,074</u>    |
| Dépenses d'aménagement et de mise en valeur radiales (note 4) ..... |    | <u>1,604</u>     | <u>865</u>       |
| Amortissement des propriétés, usines et équipement .....            |    | 2,191            | 1,137            |
| Dépenses d'exploration et de mise en valeur .....                   |    | 3,920            | 2,467            |
| Amortissement des propriétés et concessions minières .....          |    | 366              | 206              |
| Profit d'exploitation .....   |    | <u>9,962</u>     | <u>7,518</u>     |
| Revenu des placements .....   |    | 316              | 528              |
| Bénéfices avant impôts .....  |    | <u>10,278</u>    | <u>8,046</u>     |
| Impôts sur le revenu et droits miniers (note 5) .....               |    | <u>1,002</u>     | <u>3,094</u>     |
| <b>Bénéfices de l'exercice</b> .....                                |    | <u>9,276</u>     | <u>4,952</u>     |
| Bénéfices non répartis au début de l'exercice .....                 |    | 20,769           | 21,883           |
| Dividendes (note 3) .....   |    | (9,590)          | (6,066)          |
| <b>Bénéfices non répartis à la fin de l'exercice</b> .....          | \$ | <u>20,455</u>    | <u>\$ 20,769</u> |
| <b>Bénéfices par action</b> (note 6) .....                          |    | <u>\$0.77</u>    | <u>\$0.42</u>    |

(Voir notes aux états financiers consolidés)

PASSIF

| Exigibilités   |           |           |
|--|-----------|-----------|
| Comptes à payer et frais courus .....                              | \$ 1,710  | 1972      |
| Impôts sur le revenu, droits miniers et autres taxes à payer ..... | 1,791     |           |
| Dividendes à payer .....   | 2,446     |           |
| Total des exigibilités .....                                       | 5,947     |           |
| Dette bancaire non à court terme (note 2 (b)) .....                | 285       |           |
| Impôts sur le revenu et droits miniers reportés .....              | 727       |           |
| Intérêt minoritaire (note 2 (a)) .....                             | 171       |           |
| Avoir des actionnaires   |           |           |
| Capital —  |           |           |
| Autorisé:  |           |           |
| 20,000,000 d'actions sans valeur au pair                           |           |           |
| Émis:  |           |           |
| 12,970,125 actions (note 3) .....                                  | 10,401    | 1971      |
| Bénéfices non répartis (note 3) .....                              | 20,455    | 20,769    |
|  | 30,856    | 31,170    |
| Au nom du Conseil:   |           |           |
| J. R. SMITH, Administrateur.                                       |           |           |
| MARCEL BÉLANGER, Administrateur.                                   |           |           |
|  | \$ 37,986 | \$ 35,368 |

(Voir notes aux états financiers consolidés)

IFICATEURS

À notre avis, et du mieux que nous avons pu nous en rendre compte par les renseignements et les explications qui nous ont été données et d'après ce qu'indiquent les livres des compagnies, ces états financiers consolidés sont rédigés de manière à représenter fidèlement l'état véritable et exact des affaires des compagnies du 31 décembre 1972, ainsi que les résultats de leur exploitation et les changements dans leur situation financière pour l'exercice terminé à cette date, conformément aux principes comptables généralement reconnus, lesquels ont été appliqués de la même manière qu'au cours de l'exercice précédent.

CLARKSON, GORDON & CIE,  
Comptables agréés.

Toronto, Canada,  
le 16 février 1973.



BILAN CONSOLIDÉ — 31 DÉCEMBRE 1972

(\$000 omis)

ACTIF

| Disponibilités   | 1972      | 1971     |
|--|-----------|----------|
| Encaisse et placements temporaires de celle-ci, au prix coûtant équivalent approximativement à la valeur du marché .....                                       | \$ 3,846  | \$ 5,476 |
| Comptes à recevoir .....   | 1,243     | 280      |
| Règlements à recevoir sur expéditions de métaux et de concentrés, à leur valeur de réalisation estimative .....  | 12,511    | 10,158   |
| Fournitures, au moindre du prix coûtant ou du coût de remplacement (note 8) .....  | 1,244     | 1,078    |
| Total des disponibilités .....   | 18,844    | 16,992   |
| Actif non à court terme  |           |          |
| PlACEMENT dans 28,724 actions de la compagnie mère, Falconbridge Nickel Mines Limited, au prix coûtant (valeur du marché 1972 — \$1,871; 1971 — \$2,355) ..... | 2,746     | 2,746    |
| Propriétés, usines et équipement   |           |          |
| Usines et équipement, au prix coûtant .....  | 25,603    | 24,156   |
| Moins amortissement accumulé .....   | 19,518    | 17,369   |
| 6,085  | 6,787     |          |
| Propriétés et concessions minières, au prix coûtant moins \$2,993 (\$2,627 en 1971) d'amortissement accumulé .....   | 3,836     | 2,192    |
| 9,921  | 8,979     |          |
| Autres   |           |          |
| Dépenses d'aménagement et de mise en valeur non amorties (note 4) .....  | 4,364     | 5,557    |
| Stocks de minéral concassé en surface, au prix coûtant qui est moindre que leur valeur de réalisation estimative .....   | 960       | 178      |
| Comptes à recevoir à long terme, dépôts et autres éléments d'actif .....   | 1,151     | 916      |
| 6,475  | 6,651     |          |
| \$ 37,986  | \$ 35,368 |          |

Aux actionnaires de  
Falconbridge Copper Limited

Nous avons examiné le bilan consolidé de Falconbridge Copper Limited du 31 décembre 1972 ainsi que l'état consolidé des bénéfices et des bénéfices non répartis et l'état consolidé des changements dans la situation financière pour l'exercice terminé à cette date, et nous avons obtenu tous les renseignements et toutes les explications que nous avons demandés. Notre examen a comporté une revue générale des procédés comptables ainsi que les sondages des registres comptables et autres preuves à l'appui que nous avons jugés nécessaires dans les circonstances.

## Généralités

Les dépenses d'immobilisations pour les bâtiments, l'outillage et l'équipement se sont élevés à \$375,000 par rapport à \$653,000 en 1971.

Nos administrateurs ont baptisé la mine Cooke en hommage au premier gérant de mine, M. F. C. Cooke, et en signe de gratitude pour ses loyaux services. L'usine de la mine Robitaille sera réimplantée à cette nouvelle mine.

Les relations de travail ont été satisfaisantes pendant toute la durée de l'exercice. Le total des employés se chiffrait à 699 à la fine de l'exercice par rapport à 701 en 1971.

## Sturgeon Lake Mines Limited

En vertu d'un accord passé avec NBU Mines Limited, on a effectué un programme d'exploration sur la propriété minière. Cela n'a permis la découverte d'aucun gisement rentable et le programme fut interrompu en mars.

On a fait une étude portant sur les dépenses en capital, de pré-production et les frais d'exploitation minière et de concassage en prenant pour base 1,200 tonnes par journée civile.

On procéda à des études de sols au début de l'exercice avant de faire les estimations. Un programme préliminaire d'exploration des sols par forage fut effectué dans la zone proposée pour l'installation de l'usine et dans des zones d'approvisionnement en eau. On a dressé les plans d'une voie d'accès principale et on a tracé son axe tout en relevant sa topographie.

A la fin de décembre, Falconbridge Copper Limited et NBU Mines Limited ont acquis deux concessions minières de Mattagam Lake Mines Limited contenant la fraction limite du gisement appartenant à Mattagam Lake. Cette acquisition permettra l'exploitation du gisement par un seul puits ouvert.

## Dividendes

Le Conseil d'administration a déclaré un dividende de 20 cents par action (monnaie canadienne) le 30 mars 1973 payable aux actionnaires inscrits aux registres en date du 9 mars 1973.

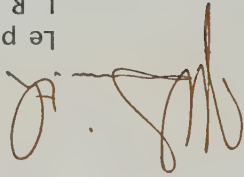
## Remerciements

Le Conseil tient à exprimer ses remerciements chaleureux ainsi que sa gratitude à la direction, aux cadres et à tous les employés pour les efforts et la collaboration dont ils ont fait preuve au cours de l'exercice.

Au nom du Conseil d'administration,



Le président du Conseil,  
MARSH A. COOPER



Le président,  
J. R. SMITH

Toronto, Ontario,  
le 20 février 1973.



Le total des coûts d'exploitation a été plus élevé qu'en 1971, ce qui s'explique par l'augmentation du tonnage. Pour la même raison, les coûts d'exploitation à l'unité ont été plus bas qu'en 1971. Les dépenses d'exploration et de mise en valeur des mines ont été quelque peu inférieures à celles de 1971, pour le travail souterrain ainsi que pour le travail en surface.

Les cours moyens des concentrés de métal ont été les suivants: le cuivre a atteint 46.6¢ la livre par rapport à 48.5¢ en 1971, l'or \$62.99 l'once par rapport à \$42.58 l'once en 1971 et l'argent \$1.79 l'once par rapport à \$1.47 l'once en 1971. Les métaux faisant l'objet de transactions en cours contiennent 16,246,000 livres de cuivre pour lesquelles aucun prix ferme n'a été déterminé et qui ont été évaluées au cours moyen de 48.4¢ la livre.

L'amortissement des frais engagés avant la production a diminué de \$398,000, du fait que les frais engagés avant la production de la mine Perry ont donné lieu à une radiation totale.

### Exploitation

La production du cuivre se chiffre à 48,020,000 livres par rapport à 47,350,000 livres en 1971. Le minerai concassé a atteint un total de 1,157,000 tonnes par rapport à 1,074,000 tonnes en 1971. Le minerai brut concassé contenait en moyenne 2.20% de cuivre par rapport à 2.31% en 1971. On a rencontré un excédent de dilution dans les gradins de trous de mines.

On peut répartir la production et le concassage du minerai en attribuant 69% à la mine Perry, 26% à la mine Springer et 5% à la mine Robitaille.

Le gisement de Robitaille a été mis en exploitation en 1972.

### Mise en valeur et exploration

La longueur totale d'exploitation pour l'exercice s'est chiffrée à 24,756 pieds par rapport à 25,208 pieds en 1971. Une fois de plus, c'est à la mine Perry que la mise en valeur a été la plus marquée.

On procéda au cours de l'année à un forage minuitieux au diamant, à la fois souterrain et en surface, destiné à localiser les zones de cuivre et d'or à l'extrémité est de la propriété minière. Le projet permit de déceler la présence de 555,000 tonnes de minerai. Vers la fin de l'exercice, le Conseil autorisa la mise en valeur de cette zone de cuivre et d'or. Le projet devait aboutir à la mise en service d'une nouvelle mine d'une capacité de production de 300 tonnes de minerai par jour. Elle s'appellera la mine Cooke.

Une coupe transversale d'exploration à la cote 2875 (niveau 18) fut effectuée sur la région de Robitaille. Elle servira à un forage d'exploration au diamant. La progression par coupes transversales continua sur les cotes 19 et 20 pour atteindre la zone mentionnée dans le rapport de 1971.

Le forage au diamant s'est chiffré à 9,867 pieds en surface et à 127,795 pieds de travail souterrain au cours de l'exercice sur la propriété minière.

L'exploration en surface qui s'est poursuivie a surtout porté sur les zones d'intérêt dans les environs de la mine. L'étude minuitieuse des anomalies du sol, ainsi qu'un forage au diamant de 6,851 pieds, n'ont pas permis de localiser de gisements rentables.

### Réserves de minerai

On estimait que les réserves de minerai au 31 décembre 1972 étaient les suivantes:

|                     | Tonnes    | % de cuivre |
|---------------------|-----------|-------------|
| Mine Springer ..... | 2,049,000 | 2.76        |
| Mine Perry .....    | 4,314,000 | 2.45        |
| Mine Cooke .....    | 555,000   | 1.46        |
| Total .....         | 6,918,000 | 2.46        |

Ces chiffres représentent une diminution de 182,000 tonnes après concassage d'un total de 1,157,000 tonnes au cours de l'exercice.

On estime que les réserves de la mine Cooke contiennent 0.30 onces d'or par tonne.

## Mise en valeur et exploration

A Millenbach, la mise en valeur au cours de l'année a représenté une longueur totale de 8,979 pieds plus 395,000 pieds cubes de stations, puisards, postes de chargement et salles de hissage souterrain. On a procédé à l'installation de matériel de creusement de galeries. On a pu achever 507 pieds de galeries de descente, la plupart en terrain difficile. Sur les 1,123 pieds restant à creuser, 709 pieds ont été foncés par un montage pilote. Aucune mise en valeur ou exploration n'a eu lieu à la mine de Norbec.

Au cours de l'année, le forage au diamant en surface a représenté une longueur de 64,248 pieds et 55,265 pieds en forage souterrain.

## Réserves de minéral

On estime que les réserves de minéral en fin d'exercice étaient les suivantes:

|                        | Or    | Argent | Zinc | Cuivre | Tonnes    |
|------------------------|-------|--------|------|--------|-----------|
|                        | oz/T  | oz/T   | %    | %      |           |
| <b>NORBEC</b>          |       |        |      |        |           |
| Souterrain .....       | 0.002 | 0.2    | 0.7  | 1.0    | 150,000   |
| Stock de surface ..... | 0.005 | 0.3    | 2.2  | 1.2    | 270,000   |
| Total .....            | 0.004 | 0.26   | 1.66 | 1.13   | 420,000   |
| <b>MILLENBACH</b>      |       |        |      |        |           |
| .....                  | 0.021 | 1.32   | 4.35 | 3.45   | 2,415,000 |
| Total .....            | 0.018 | 1.1    | 3.9  | 3.1    | 2,835,000 |

Cela représente une augmentation de 320,000 tonnes après concassage, soit un total de 561,000 tonnes au cours de l'exercice.

## Généralités

Les dépenses en capital pour les bâtiments, l'outillage et l'équipement se sont élevées à \$1,114,000 par rapport à \$2,110,000 en 1971. La plupart des dépenses furent affectées à l'équipement minier et à l'installation des galeries de descente de Millenbach.

On a poursuivi l'exploitation de la mine de Norbec au-delà de sa durée prévue du fait de la nature favorable des sols et de la réduction des coûts d'abatage. Cela promet de continuer ainsi en 1973.

A la fin de l'exercice, le total des employés sur la propriété de la mine s'élevait à 341 (y compris les cadres) par rapport à 308 en 1971. Les relations de travail ont été harmonieuses durant toute l'année.

## DIVISION D'OPEMISKA

La première année complète depuis l'expansion d'Opemiska a été marquée par des chiffres record en tonnage traité et en production de cuivre.

En dépit du taux élevé de production et de la baisse du prix de revient à l'unité par rapport à 1971, les bénéfices de cette division ont été affectés par la baisse des cours du cuivre.

## Rapport financier

|   |              |      |              |
|---|--------------|------|--------------|
| Recettes nettes des expéditions de métaux .....                               | \$17,928,000 | 1972 | 1971         |
| Dépenses d'abatage, concassage et frais généraux d'exploitation minière ..... | 10,262,000   |      | 9,581,000    |
| Exploration et mise en valeur .....   | 7,666,000    |      | 8,993,000    |
|   | 811,000      |      | 931,000      |
|   | 6,855,000    |      | 8,062,000    |
| Provision pour amortissement .....  | 1,173,000    |      | 1,654,000    |
| Bénéfices d'exploitation .....  | \$ 5,682,000 |      | \$ 6,408,000 |



RAPPORT DES ADMINISTRATEURS

AUX ACTIONNAIRES

Nous avons le plaisir de vous présenter le deuxième rapport annuel de notre compagnie. Les états financiers sont consolidés avec sa filiale, la Sturgeon Lake Mines Limited, dont notre compagnie détient 67% des parts.

Bénéfices

Les bénéfices de 1972 se sont élevés à \$9,276,000, soit 77¢ l'action, par rapport à \$4,952,000, soit 42¢ l'action en 1971. Cette augmentation est due en grande partie à l'accroissement très sensible de la production de métal.

Fonds de roulement

Le fonds de roulement a baissé de \$1,778,000 au cours de l'année pour atteindre \$12,897,000. On peut attribuer cette diminution au niveau élevé des dividendes, à l'augmentation des immobilisations, au coût représenté par le stockage en surface de minerai concassé au Lac Dufault et à l'acquisition de concessions minières.

DIVISION DU LAC DUFALT

Les mines de Norbec et de Millenbach ont été exploitées selon les prévisions au cours de l'année 1972. Tout le minerai provenant de la mine de Millenbach a été concassé tandis que la capacité de concassage supplémentaire était utilisée par la mine de Norbec. Le reste de la production de Norbec est venu grossir le stock. La production de métal a été plus élevée qu'en 1971 du fait que la mine de Millenbach a produit sur toute l'année complète un minerai de teneur plus élevée.

Rapport financier

|   | 1972         | 1971         |
|---|--------------|--------------|
| Recettes nettes des expéditions de métal .....                            | \$15,640,000 | \$ 6,693,000 |
| Dépenses d'abattage, de concassage et frais généraux d'exploitation ..... | 4,677,000    | 2,661,000    |
| minière .....   | 10,963,000   | 4,032,000    |
| Exploration et mise en valeur .....                                       | 3,094,000    | 1,536,000    |
| Provision pour amortissement et épuisement .....                          | 7,869,000    | 2,496,000    |
| Bénéfices d'exploitation .....  | 2,988,000    | 554,000      |
|   | \$ 4,881,000 | \$ 1,942,000 |

L'augmentation totale des dépenses d'abattage, de concassage et des frais généraux d'exploitation minière en 1972 résulte de l'augmentation du tonnage et de l'adoption de techniques d'abattage plus coûteuses du fait de la nature des sols de la mine de Millenbach. Les coûts de traitement et de raffinage sont plus élevés à cause de l'augmentation des frais de fonderie. Les coûts d'exploration et mise en valeur comprennent ceux des galeries de descente ce qui explique l'augmentation importante des frais de mise en valeur. Les cours moyens obtenus pour les concentrés de métal sont les suivants: le cuivre fait 47¢ la livre par rapport à 48.3¢ en 1971, le zinc 18.6¢ la livre par rapport à 15.3¢ en 1971, l'or \$63.22 l'once par rapport à \$42.93 l'once en 1971 et l'argent \$1.76 l'once par rapport à \$1.47 l'once en 1971. Les métaux faisant l'objet de transactions en cours contiennent 11,614,000 livres de cuivre et 28,776,000 livres de zinc. Aucun prix ferme n'a été déterminé en fin d'année pour ces métaux. Ils ont été évalués au cours moyen de 48.7¢ la livre pour le cuivre et de 18.2¢ la livre pour le zinc. Les provisions pour amortissement ont augmenté de \$2,434,000 du fait que la mine de Millenbach en est à sa première année complète de production.

Exploitation

La production de cuivre s'est élevée à 32,850,000 livres par rapport à 14,662,000 en 1971. La production de zinc a été de 38,218,000 livres par rapport à 14,569,000 en 1971. La production du minerai concassé s'est élevée à 561,600 tonnes par rapport à 509,000 tonnes en 1971. Le minerai brut concassé contenait en moyenne 3.16% de cuivre et 4.39% de zinc par rapport à 1.48% de cuivre et à 2.02% de zinc en 1971.

**BUREAU ADMINISTRATIF**

40th Floor, Commerce Court West, Toronto, Ontario, Canada

**BUREAUX DE LA MINE**

Division du Lac Dufault, Noranda, Québec  
Division d'Opemiska, Chapais, Québec

**CADRES**

|   |                                      |                                     |
|---|--------------------------------------|-------------------------------------|
| MARSH A. COOPER<br>Président du Conseil<br>d'Administration | J. R. SMITH<br>Président             | D. D. ANDERSON<br>Secrétaire        |
| W. R. WRIGHT<br>Gérant, Lake Dufault                        | J. P. BONNEVILLE<br>Gérant, Opemiska | C. G. HAYWARD<br>Secrétaire adjoint |
| J. D. KRANE<br>Trésorier et Contrôleur                      | J. F. GILLIES<br>Trésorier adjoint   |                                     |

**ADMINISTRATEURS**

|  |  |  |
|--|--|--|
| P.-E. AUGER<br>Géologue-conseil  | B. S. W. BUFFAM *<br>Associé de James & Buffam<br>Géologues-conseil  | J. M. R. CORBET<br>Administrateur de société |
| JAMES HOLMES<br>Vice-président des finances<br>et trésorier de Falconbridge<br>Nickel Mines Limited                              | D. G. C. MENZEL, C.R. ‡<br>Associé du cabinet juridique<br>Campbell, Godfrey & Lewtas                                    | * Membre du Comité de vérification           |
| D. E. HOWARD<br>Vice-président adjoint<br>des Ressources minérales de l'est,<br>Division de Falconbridge Nickel Mines<br>Limited | J. R. SMITH * ‡<br>Vice-président des Ressources minérales<br>de l'est, Division de Falconbridge<br>Nickel Mines Limited | ‡ Membre du Comité exécutif                  |
| JEAN-H. GAGNÉ, C.R. ‡<br>Associé du cabinet juridique de Gagné,<br>Trolier, Letarte, LaRue & Royer                               | MARSH A. COOPER ‡<br>Président de Falconbridge Nickel<br>Mines Limited   |  |
| MARCEL BÉLANGER *<br>Associé de Bélanger, Dallaire,<br>Gagnon & Associés, Comptables agréés                                      |  |  |

**AGENTS DE TRANSFERT**

The Royal Trust Company  
Halifax, Montreal, Toronto, Winnipeg, Regina,  
Calgary, Vancouver

**VÉRIFICATEURS**

Clarkson, Gordon & Cie  
Toronto

**ASSEMBLÉE ANNUELLE DES ACTIONNAIRES**

Salon Peribonca de l'hôtel Reine Elizabeth, Montréal, P.Q.  
Jeudi, le 12 avril 1973  
11h du matin (heure de Montréal)



## REVUE SUCCINCTE

|   | 1972         | 1971         |
|---|--------------|--------------|
| Réserves de minéral — tonnes                  | 9,753,000    | 9,615,000    |
| Tonnes de minéral traité                      | 1,718,000    | 1,583,000    |
| Livres de cuivre produites                    | 80,870,000   | 62,012,000   |
| Livres de zinc produites                      | 38,218,000   | 14,569,000   |
| Revenu des expéditions de métaux (brut)       | \$48,065,000 | \$33,804,000 |
| Bénéfices avant impôts                        | 10,278,000   | 8,046,000    |
| Bénéfices de l'exercice                       | 9,276,000    | 4,952,000    |
| Par action                                    | 0.77         | 0.42         |
| Dividendes versés                             | 9,590,000    | 6,066,000    |
| Par action                                    | 0.80         | 0.52         |
| Dépenses d'exploration et de mise en valeur   | 3,920,000    | 2,467,000    |
| Additions aux propriétés, usine et équipement | 3,499,000    | 3,353,000    |
| Dépenses d'aménagement reportées              | 411,000      | 2,615,000    |
| Fonds de roulement à la fin de l'exercice     | 12,897,000   | 14,675,000   |

# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

DEUXIÈME RAPPORT ANNUEL  
1972





AR42

*corp report*

# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

INTERIM  
REPORT



SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 1972

# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

## TO THE SHAREHOLDERS:

Earnings for the first six months of 1972 amounted to \$4,344,000 or 36¢ per share compared to the restated 1971 earnings of \$3,151,000 or 27¢ per share. The increase in revenue is largely due to the substantial increase in metal production, the overall prices for metals being about the same.

The higher grade of ore from the Millenbach Mine and the greater tonnage of ore handled by the Opemiska mill resulted in the large increase in metal production over last year. The larger tonnage and metal production had the effect of increasing the operating, treatment and refining costs, the latter two being affected by increased charges as well. Continuing Millenbach development work has resulted in increased exploration and development expenditures. Depreciation, depletion and amortization have increased because of the Millenbach Mine write offs. The provision for income and mining taxes dropped considerably over last year due to the tax exempt income from the Millenbach Mine.

Working capital decreased \$434,000 in the period after dividend payments of \$4,795,000, and additions to assets of \$1,563,000.

Sturgeon Lake Mines Limited expended \$282,000 on exploration and development on its property. Engineering studies and negotiations with Mattagami Lake Mines Limited are continuing.

MARSH A. COOPER,  
*Chairman of the Board.*

## CONSOLIDATED STATEMENT OF EARNINGS

FOR THE SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 1972

(000 omitted)

|   | 1972            | 1971            |
|---|-----------------|-----------------|
| Tons ore milled .....   | 853             | 749             |
| Pounds copper produced .....                                      | 39,806          | 30,246          |
| Pounds zinc produced .....  | 17,517          | 6,612           |
| Gross selling value of metals recoverable from concentrates ..... | \$23,560        | \$17,130        |
| Treatment, refining and freight charges .....                     | 6,807           | 4,065           |
|   | <u>16,753</u>   | <u>13,065</u>   |
| Operating and administrative costs .....                          | 7,686           | 6,231           |
| Exploration and development expenditures .....                    | 2,044           | 1,092           |
|   | <u>9,730</u>    | <u>7,323</u>    |
| Operating profit before the undernoted .....                      | 7,023           | 5,742           |
| Depreciation, depletion and amortization .....                    | 2,189           | 883             |
|   | <u>4,834</u>    | <u>4,859</u>    |
| Operating profit .....  | 160             | 291             |
| Investment income .....   |                 |                 |
|   | <u>4,994</u>    | <u>5,150</u>    |
| Earnings before taxes .....                                       | 650             | 1,999           |
| Income and mining taxes .....                                     |                 |                 |
|   | <u>\$ 4,344</u> | <u>\$ 3,151</u> |
| Earnings for the period .....                                     | 36¢             | 27¢             |
| Earnings per share .....  |                 |                 |
|   | <u>40¢</u>      | <u>25¢</u>      |
| Dividends paid per share .....                                    |                 |                 |



# CONSOLIDATED STATEMENT OF CHANGES IN FINANCIAL POSITION

FOR THE SIX MONTHS ENDED JUNE 30, 1972

(000 omitted)

|   | 1972            | 1971            |
|---|-----------------|-----------------|
| Source of funds:  |                 |                 |
| Earnings for the period .....                               | \$ 4,344        | \$ 3,151        |
| Depreciation, depletion and amortization .....              | 2,189           | 883             |
| Deferred income and mining taxes .....                      | (790)           | 353             |
|   | <u>5,743</u>    | <u>4,387</u>    |
| Bank loan to subsidiary company Sturgeon Lake Mines Limited | 181             |                 |
|   | <u>5,924</u>    | <u>4,387</u>    |
| Application of funds:                                       |                 |                 |
| Payment of dividends to shareholders .....                  | 4,795           | 3,033           |
| Expenditures (net) on property, plant and equipment .....   | 782             | 1,036           |
| Expenditures on preproduction and development .....         | 282             | 1,428           |
| Increase in other assets .....                              | 499             | 110             |
|   | <u>6,358</u>    | <u>5,607</u>    |
| Decrease in working capital during the period .....         | 434             | 1,220           |
| Working capital at beginning of period .....                | 13,597          | 18,355          |
| Working capital at end of period .....                      | <u>\$13,163</u> | <u>\$17,135</u> |

## NOTES:

1. The above figures are unaudited.
2. The 1971 comparative figures have been presented as if the amalgamation of Opemiska and Lake Dufault had taken place as of January 1, 1971.
3. No income taxes have been provided in respect of earnings from the Millenbach Mine, which amounted to \$4,575,000 before exploration and development expenditures and capital cost allowances for the six months, since the company has assumed the amounts to be tax exempt pending receipt of certification from the Department of National Revenue and the Quebec Department of Revenue.
4. Outstanding settlements contain 27,291,000 pounds of copper valued at an average of 46.6¢ per pound.
5. Earnings per share and dividends paid per share are calculated using the weighted daily average number of shares outstanding during the period and excludes the 983,000 shares on which Falconbridge has disclaimed dividends until the Sturgeon Lake property is brought into production.

Commerce Court West  
Toronto, Ontario  
July 25, 1972

# ETAT CONSOLIDE DES CHANGEMENTS DANS LA SITUATION FINANCIERE

POUR LE PREMIER SEMESTRE TERMINE LE 30 JUIN 1972

(000 oms)

|  | 1972     | 1971     |
|--|----------|----------|
| SOURCE DE FONDS:                                       |          |          |
| Bénéfices pour la période                              | \$ 4,344 | \$ 3,151 |
| Dépréciation, épuisement et amortissement              | 2,189    | 883      |
| Impôt sur le revenu et taxes minières différés         | (790)    | 353      |
| Prêt bancaire à la filiale Sturgeon Lake Mines Limited | 5,743    | 4,387    |
|  | 181      |          |
| Emploi des fonds:                                      |          |          |
| Paiement de dividendes aux actionnaires                | 4,795    | 3,033    |
| Dépenses (nettes) sur propriété, usine et équipement   | 782      | 1,036    |
| Frais de préproduction et d'exploitation               | 282      | 1,428    |
| Augmentation d'autres éléments d'actif                 | 499      | 110      |
|  | 6,358    | 5,607    |
| Diminution du fonds de roulement pendant la période    | 434      | 1,220    |
| Fonds de roulement au début de la période              | 13,597   | 18,355   |
| Fonds de roulement à la fin de la période              | \$13,163 | \$17,135 |

## NOTES:

1. Les chiffres ci-dessus n'ont pas subi de vérification comptable.
2. Les chiffres comparatifs de 1971 ont été présentés comme si la fusion d'Opemiska et de Lake Dufault avait eu lieu dès le 1er janvier 1971.
3. Aucune provision pour impôts sur le revenu n'a été prévue relativement aux bénéfices réalisés par la mine Millenbach, lesquels s'élevaient à \$4,575,000 avant les dépenses d'exploration et de mise en valeur et les allocations de dépenses de capital pour le premier semestre, puisque la compagnie a présumé que ces sommes étaient exemptées d'impôt en attendant la confirmation du ministère du Revenu National et du ministère du Revenu du Québec.
4. Les dépôts exceptionnels contiennent 27,291,000 livres de cuivre évaluées à une moyenne de 46,6¢ la livre.
5. Les bénéfices par action et les dividendes payés par action sont calculés selon la moyenne pondérée du nombre d'actions en circulation pendant la période, à l'exclusion de 983,000 actions sur lesquelles Falconbridge a renoncé aux dividendes jusqu'à ce que la propriété de Sturgeon Lake soit arrivée au stade de la production.



# FALCONBRIDGE COPPER LIMITED

Aux actionnaires,

Les bénéfices du premier semestre de 1972 se sont élevés à \$4,344,000, soit 36¢ par action, en comparaison de \$3,151,000 et 27¢ par action (chiffres redressés) en 1971. L'augmentation des revenus est en grande partie attribuable à l'accroissement considérable de la production de métaux, le prix de ceux-ci étant en général demeuré le même.

Cette augmentation marquée de la production de métaux et leur plus haute qualité par rapport à l'année dernière résultent de la meilleure tenue du minerai extrait de la mine Millenbach et de la quantité accrue de minerai traité à l'usine d'Opemiska. L'augmentation de la quantité de minerai traité et de la production a nécessairement entraîné des frais d'exploitation, de traitement et d'affinage plus élevés, sans compter que les frais de traitement et d'affinage ont en outre été majorés. L'augmentation des dépenses d'exploitation et de mise en valeur est imputable à la poursuite des travaux de développement à Millenbach. Des augmentations ont également été enregistrées aux postes de la provision pour épuisement et des amortissements par suite de la dépréciation de la mine Millenbach. Par contre, la provision pour les impôts sur le revenu et les droits miniers a diminué considérablement par rapport à l'année dernière parce que les revenus provenant de la mine Millenbach ne sont pas imposables.

Le fonds de roulement a diminué de \$434,000 au cours de la période à l'étude, après versement de \$4,795,000 en dividendes et l'addition d'immobilisations pour la somme de \$1,563,000.

Sturgeon Lake Mines Limited a consacré \$282,000 aux travaux d'exploration et de mise en valeur de sa propriété. Les études techniques se poursuivent et les négociations entreprises avec Mattagamit Lake Mines Limited sont encore en cours.

MARSH A. COOPER,

Le président du Conseil.

## ETAT CONSOLIDE DES BENEFICES POUR LE PREMIER SEMESTRE TERMINE LE 30 JUIN 1972

(000 omis)

| (000 oms)  |          | 1972     | 1971 |
|--|----------|----------|------|
| Tonnes de minerai traitées .....                                 | 853      | 749      |      |
| Livres de cuivre produites .....                                 | 39,806   | 30,246   |      |
| Livres de zinc produites .....                                   | 17,517   | 6,612    |      |
| Valeur brute à la vente des métaux récupérés de concentrés ..... | \$23,560 | \$17,130 |      |
| Frais de traitement, affinage et transport .....                 | 6,807    | 4,065    |      |
| Frais d'exploitation et administratifs .....                     | 7,686    | 6,231    |      |
| Dépenses d'exploration et de mise en valeur .....                | 2,044    | 1,092    |      |
| Profit d'exploitation avant ci-dessous .....                     | 7,023    | 5,742    |      |
| Dépréciation, épuisement, amortissement .....                    | 2,189    | 883      |      |
| Profit d'exploitation .....                                      | 4,834    | 4,859    |      |
| Revenu des placements .....                                      | 160      | 291      |      |
| Bénéfices avant impôts .....                                     | 4,994    | 5,150    |      |
| Impôts et taxes minières .....                                   | 650      | 1,999    |      |
| Bénéfices pour la période .....                                  | \$ 4,344 | \$ 3,151 |      |
| Bénéfices par action .....                                       | 36¢      | 27¢      |      |
| Dividende payé par action .....                                  | 40¢      | 25¢      |      |

PÉRIODE DE SIX MOIS TERMINÉE LE 30 JUIN 1972



RAPPORT  
INTÉRIMAIRE

**FALCONBRIDGE**  
COPPER LIMITED